



Alken European Opportunities

Fiche produit au 31 janvier 2018

VL Part A 222,07 €

Investissement

Objectif d'investissement

Le fonds Alken European Opportunities vise une appréciation du capital sur le long terme au travers d'une surperformance ajustée du risque contre l'indice de référence.

Univers d'investissement

Le fonds investit principalement dans des actions et instruments financiers apparentés émis par des sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leurs activités dans des pays de la zone Europe, ou ayant ont la majorité de leurs actifs ou autres intérêts en Europe.

Commentaire de gestion

Le fonds Alken European Opportunities a gagné 3,45 % en janvier, alors que son indice de référence (Stoxx 600) a progressé de 1,66 %. Il surperforme donc son indice de référence de 1,79 % depuis le début de l'année.

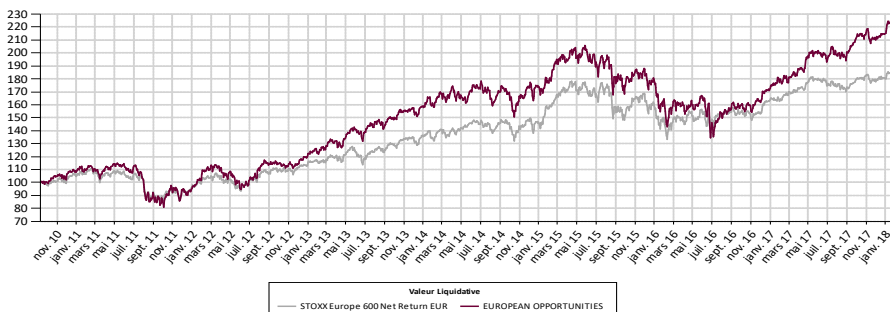
Les marchés actions ont débuté l'année sur une très bonne note. L'appréciation de l'euro a reflété l'anticipation par les investisseurs d'une fin prochaine du programme d'assouplissement quantitatif. La Banque centrale européenne a laissé ses taux d'intérêt inchangés malgré l'accélération de la reprise économique. Les prix du pétrole ont encore augmenté sous l'effet notamment des positions spéculatives des investisseurs.

Wirecard a de nouveau contribué sensiblement aux performances du fonds car les investisseurs ont fini par reconnaître la position de force de la société dans le secteur en plein essor des paiements en ligne. Peugeot et Renault ont bénéficié de l'embellie du sentiment à l'égard du secteur automobile, qui est devenu l'un des secteurs cycliques les moins onéreux en Europe après la baisse des multiples de valorisation en 2017.

En revanche, Outokumpu a été pénalisé par un avertissement sur résultats concernant ses activités en Europe, en raison de difficultés temporaires de mise en œuvre de sa stratégie. Nous restons optimistes à l'égard du secteur de l'acier inoxydable mais nous sommes en train d'ajuster notre thèse d'investissement. L'action Veolia a cédé du terrain après l'avertissement de Suez sur ses résultats 2017-2018. Nous pensons qu'il s'agit d'une problématique propre à Suez et que le cours de bourse de Veolia va se redresser. Nous avons allégé la position sur Grandvision après un rapport d'activité assez décevant.

La dynamique de l'économie reste soutenue dans les pays européens, comme en témoignent tous les indicateurs macroéconomiques. La reprise de l'économie mondiale se poursuit mais les investisseurs ont bien intégré cette perspective. Nous sommes donc de plus en plus vigilants car il est peu probable qu'en 2018 les marchés soient aussi stables qu'en 2017.

Performance depuis lancement¹



Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2018	3,45 %												3,45 %
2017	3,39 %	-0,07 %	6,09 %	4,71 %	1,41 %	-3,00 %	2,33 %	0,19 %	6,40 %	2,03 %	-1,67 %	1,37 %	25,25 %
2016	-9,40 %	-2,08 %	1,01 %	-0,51 %	4,02 %	-14,42 %	8,14 %	1,43 %	2,07 %	-0,02 %	2,17 %	5,16 %	-4,55 %
2015	1,97 %	10,08 %	-0,48 %	1,21 %	2,87 %	-6,32 %	2,08 %	-6,16 %	-3,53 %	4,90 %	2,47 %	-4,52 %	3,33 %
2014	1,00 %	5,16 %	1,34 %	-2,26 %	1,97 %	1,00 %	-3,01 %	1,80 %	-0,30 %	-1,82 %	4,58 %	-0,20 %	9,32 %
2013	2,36 %	4,47 %	2,98 %	1,52 %	5,24 %	-2,08 %	4,83 %	-1,71 %	4,46 %	4,67 %	1,34 %	0,91 %	32,74 %
2012	8,45 %	8,06 %	-0,72 %	-2,05 %	-8,68 %	3,12 %	8,35 %	3,82 %	0,09 %	-1,38 %	1,68 %	4,74 %	26,91 %

Informations-clés

Actif du fonds (mn €) 2 723

Fonds	EUROPEAN OPPORTUNITIES
Statut	SICAV
Type de véhicule	UCITS V - Loi 2010, Partie 1
Date de lancement du Fonds	03/01/2006
Gérant	ALKEN ASSET MANAGEMENT LTD.
Dépositaire	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.
Benchmark	STOXX Europe 600 Net Return EUR
Heure limite de Souscription	16:00 CET
Heure limite de Rachats	16:00 CET
Statut du Fonds	Ouvert

Part	A
Date de lancement de la part	10/09/2010
ISIN	LU0524465977
Code Bloomberg	ALKEUOA LX
Politique de Distribution	ACC
Date de Valeur de Souscription	T+4
Date de Valeur de Rachat	T+4
Frais de Gestion	2.25%
Frais de Surperformance*	10%
Hedged	Non
Investissement Minimum	N/A

* Relatif au benchmark

Données de Performances Nettes¹

Performance	Fonds	Benchmark	Différence
Depuis lancement	122,07 %	83,35 %	38,72 %
Cumul annuel	3,45 %	1,66 %	1,79 %
Cumul mois	3,45 %	1,66 %	1,79 %
1Y	25,32 %	12,76 %	12,56 %
2Y	36,50 %	22,14 %	14,36 %
3Y	25,32 %	16,87 %	8,46 %
5Y	81,16 %	57,86 %	23,31 %
2017	25,25 %	10,58 %	14,67 %
2016	-4,55 %	1,73 %	-6,28 %
2015	3,33 %	9,60 %	-6,27 %
2014	9,32 %	7,20 %	2,12 %
2013	32,74 %	20,79 %	11,95 %
2012	26,91 %	18,18 %	8,73 %
2011	-12,59 %	-8,61 %	-3,98 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures



Alken European Opportunities

Fiche produit au 31 janvier 2018

VL Part A 222,07 €

Répartitions du Portefeuille

Concentrations (Action)	Exposition
10 Premières positions	53.87%
20 Premières positions	76.38%
Nombre de positions*	55

* Inclut tout type d'instruments (action, future, obligations)

Cinq Principales Positions Longues	Exposition
WIRECARD AG	9.62%
PEUGEOT SA	8.26%
VALEO SA	7.70%
RENAULT	7.01%
GLENCORE XSTRATA PLC	5.05%

Capitalisations (Positions Longues)	EUR	Exposition
Petites Capitalisations	0-1bn	0.16%
Petites Capitalisations	1-2bn	1.50%
Moyennes Capitalisations	2-5bn	13.75%
Larges Capitalisations	>5bn	85.17%

Contributions Positives	Contribution
WIRECARD AG	0.76%
PEUGEOT SA	0.50%
RENAULT	0.35%

Contributions Négatives	Contribution
OUTOKUMPU OYJ	-0.14%
VEOLIA	-0.11%
GRANDVISION NV	-0.07%

Autres	Exposition
Liquidités	0.19%
Indice	0.00%

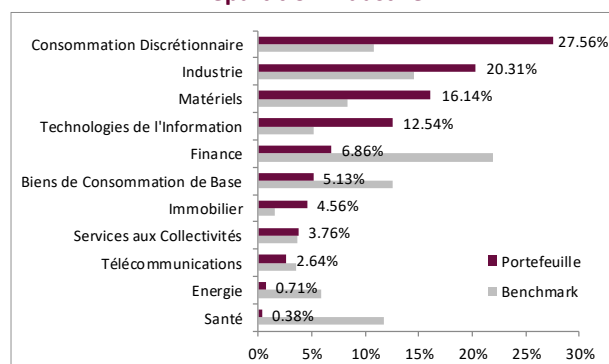
Exposition: expositions à la fin du mois

Indicateurs de Risques (3 Ans)

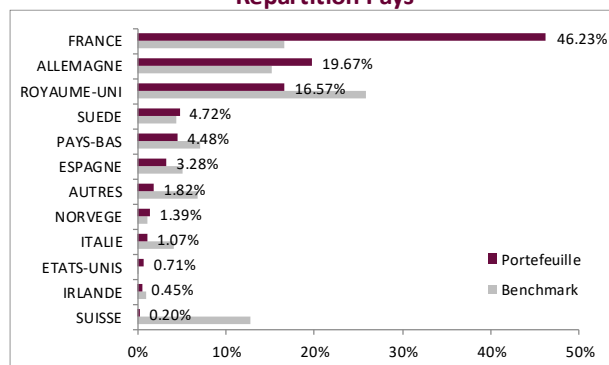
Risques	Fonds	Benchmark
Volatilité	19,93 %	16,71 %
Alpha	2,36 %	
Beta	1,10	1,00
Corrélation	0,92	1,00
Tracking Error	8,01 %	
Ratio de Sharpe	0,53	0,43
Ratio d'information	0,31	
Active Share		93,21%

Répartition par Industrie/Pays

Répartition Industrie



Répartition Pays



Ce document est émis par AFFM S.A., ("AFFM") dont le siège social est situé au 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistré au Registre du Commerce du Luxembourg sous le numéro B 221.009, agissant en tant que société de gestion de droit luxembourgeois, soumises au chapitre 15 de la Loi de 2010, de l'Alken Fund (le « Fonds ») OPCVM ("UCITS V") conforme à la Loi de 2010.

Le présent rapport ne constitue pas une offre publique. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme susceptible de contenir des informations permettant de motiver une décision d'investissement et n'est pas destiné à solliciter l'achat ou la vente d'un instrument financier. AFFM et le Fonds sont enregistrés dans le Grand-duché du Luxembourg et sont régulés par la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF").

Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller au sujet des taxes ou des autres conséquences que pourrait impliquer un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et/ou les Key Investor Information Document (KIID) pertinents. Les informations contenues dans ce document, y compris les données, estimations et hypothèses sous-jacentes, sont fondées sur certaines hypothèses, prévisions de gestion et analyses d'informations disponibles à la présente date et reflètent les conditions en vigueur et les vues d'AFFM à la date du document, qui sont par conséquent toutes susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis, et ni le Fonds ni AFFM ne sont dans l'obligation de vous informer de l'un de ces changements. Dans la préparation de ce document, AFFM a présumé, sans vérification indépendante, de l'exactitude et de l'exhaustivité de toutes les informations disponibles auprès de sources publiques ou qui ont été autrement obtenues et examinées par AFFM lors de la préparation de ce document. Bien que les informations fournies ici sont jugées fiables, ni le Fonds ni AFFM ne font aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, et n'assument aucune responsabilité pour leur exhaustivité, exactitude ou fiabilité. AFFM ne pourra pas être tenue pour responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou induit subi par quiconque et qui résulterait d'une quelconque erreur ou omission (ou de toute autre information) figurant dans ce document, ou d'une décision qui s'appuierait sur une quelconque déclaration (ou autre information) contenue dans le présent document.

Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la possibilité d'une perte du capital investi. Les souscriptions doivent être fondées sur le prospectus en vigueur et sur tous les autres documents (officiels) (le cas échéant) contenant plus d'informations au sujet des risques, des taxes, des frais d'inscription et du montant minimum à investir.

Une copie de ce Prospectus, des KIIDs, des rapports annuels, et tout autre document officiel du Fonds est disponible sur demande chez FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Le représentant pour la Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 route des Acacias, CH - 1211 Genève 73, Suisse. Les prospectus, KIID, rapports annuels et semi-annuels sont à votre disposition sans frais auprès du représentant. Les performances passées contenues dans ce document ne peuvent être considérées comme une indication ou une garantie sur les performances futures. Les informations contenues dans ce document ont juste pour objectif de fournir des informations complémentaires à celles du Prospectus et du KIID du Fonds.

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse.

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Alken Fund - 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Tel +352 260 967 242, info@alken-fund.com